

BUX	18,502	0.3%	MOL	15,480	0.8%	Commerzbank	8.7	-1.9%	EUR/HUF	295.52	0.1%	Olaj (\$)	103.5	0.4%
DAX	8,556	-0.4%	Richter	4,005	-0.8%	BMW	78.4	-1.1%	EUR/USD	1.3573	-0.1%	Arany (\$)	1,319	-0.3%
S&P	1,655	-1.2%	OTP	4,214	0.8%	Nokia	4.9	1.0%	USD/HUF	217.75	0.2%	10Y hozam	5.71	-7.0

előző napi záró adatok

Piaci áttekintés

- Nagyot estek a tengerentúli piacok
- Emelkedett az olaj, oldalazott az arany a tegnapi kereskedésben
- Visszafogott mozgások a devizapiacon
- Emelkedni tudott Ázsia
- Negatívra rontotta az OTP orosz leányának kilátásait a Moody's
- Esésre számítottunk ma a Budapesti Értéktőzsdén

Erste kommentár

Kivárás és kivárás, közben lecsorgás jellemzi a piacokat mostanában. A patthelyzet az USA költségvetése körül továbbra is óvatosságra inti a befektetőket, miközben a piacok valójában jól viselkednek. Eközben egy előrelépést láthatunk, nevezetesen Obama ma hivatalosan is megnevezi, jelöltjét a Fed élére. Az pedig nagy valószínűséggel a 67 éves Janet Yellen lesz, akinek a „monetáris” világképe nagyon hasonló a jelenlegi elnök, Ben Bernanke világképéhez. A piacokra visszatérve, azt látjuk, hogy a komoly amerikai politikai problémák ellenére a piacok még mindig viszonylag jól tartják magukat. Ugyanakkor a fáradtság jelei már mutatkoznak, hiszen a DAX hosszú ellenállást követően beesett a 20 napos mozgóátlag alá, és a 8.518 és a 8.540 pont közötti rést is betöltötte tegnapelőtt. Ez pedig azt jelenti, hogy már nem csillog olyan fényesen ez az index sem. Így az valószínűsíthető, hogy az index egyelőre a 20 és 30 napos mozgóátlag között marad, amely 8.547 és 8.614 pont közötti mozgást feltételez rövidtávon. Ráadásul úgy tűnik, hogy a mozgás iránya ma is lefelé mutat. Közben az amerikai indexek kezdenek veszélyessé válni. A Dow Jones lassan megérkezik a 200 napos mozgóátlagra, amelynek támaszként kellene funkcionálnia. Ez alá kerülve pedig már igazán medve viselkedésről beszélhetünk. Az S&P500 pedig éppen most hagyta el lefelé a 30 napos mozgóátlagot. Ez azt sugallja, hogy az USA piacait egyelőre kerülni kell. A BUX szintén gyengén viselkedik, a 200 napos mozgóátlag alatt a 20 és 30 napos mozgóátlagok között helyezkedik el. Ráadásul tegnap éppen a 20 napos mozgóátlagon zárt. Innen ma lefordulhat, és a természetes támasznak a 30 napos mozgóátlagnak kellene lennie 18.386 pontnál, ami azt sugallja, hogy a lefelé irányuló mozgás mintegy 100 pont lehet.


Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Ipari termelés (augusztus, év/év)	Németország	12:00	-2,2%	-1,4%
Jelzáloghitel igénylések (október 4)	USA	13:00	-0,4%	–
Kőolajkészletek (október 4, hordó)	USA	16:30	5472 ezer	1550 ezer
Benzinkészletek (október 4, hordó)	USA	16:30	3495 ezer	1050 ezer

Nemzetközi hírek

USA:

- Közeledik az október 17-i határidő, a politikusok azonban továbbra sem jutottak egyezsége az adósságplafon megemeléséről, ráadásul biztató jelek sincsenek. A piacon is érződik a feszültség, az indexek tegnap is eséssel zárták a kereskedést (Dow -1,07%, Nasdaq -2%, S&P500 -1,26%).
- Obama sajtótájékoztatót tartott, ahol kifejtette, hogy egy csőd óriási pusztítást végezne, és a republikánusok által javasolt költségvetési reformról pedig csak akkor tárgyalná az amerikai elnök, ha a republikánusok feltétel nélkül támogatják a plafon megemelését.
- A republikánusok azt javasolták, hogy jöjjön létre egy bizottság, amely a költségvetéssel és az adósságplafonnal kapcsolatban kidolgoz egy átfogó megállapodást, Obama azonban ezt elutasította.
- Obama ma fogja bejelenteni a Fed elnök, Ben Bernanke utódját. A Fehér Ház tájékoztatása szerint Janet Yellen fogja váltani a jelenlegi elnököt. A bejelentés hazai idő szerint este 9-kor várható.
- A Jefferies 160 dollárról 210 dollárra emelte a Tesla részvények célárát, és azt mondta, hogy a múltkori tüzeset csak szerencsétlen baleset volt.
- Az Alcoa tegnap zárás után publikálta harmadik negyedéves számait. A vállalat árbevétele tavalyhoz képest 1,2%-kal 5,77 milliárd dollárra esett vissza, de az elemzők számait (5,63 milliárd dollár) még így is meghaladja. A vállalat egyszeri tételektől tisztított profitja részvényenként 11 cent lett, ami bőven felülmúlja az 5 centes előrejelzést. Az Alcoa szerint a globális alumíniumkereslet 7%-kal emelkedhet az idei évben. Zárás után 3%-ot emelkedett a papír árfolyama.
- Az IMF csökkentette a világgazdaság idei és jövő évi növekedési előrejelzését. Idén 2,9%-kal, jövőre pedig 3,6%-kal bővíülhet a világgazdaság az IMF szerint. Ezek az értékek 0,2 százalékponttal alacsonyabbak a júliusi kilátásoknál.

Európa:

- A nyugat-európai börzék is rossz hangulatban zárták a tegnapi kereskedést (FTSE100 -1,11%, DAX -0,41%, CAC40 -0,76%).

Olaj, arany:

- A kőolaj árfolyama emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést, 103,1 dollárról 103,6-ig emelkedett a kurzus. Napok óta oldalazás látható a 102,9 és 104,2 dollár közötti sávban.
- Az arany nem mozgott sokat tegnap, 1.320 dolláros zárást és minimális csökkenést láthattunk. A reggeli kereskedésben 1.318 dollárig csökkent a kurzus.

Devizák:

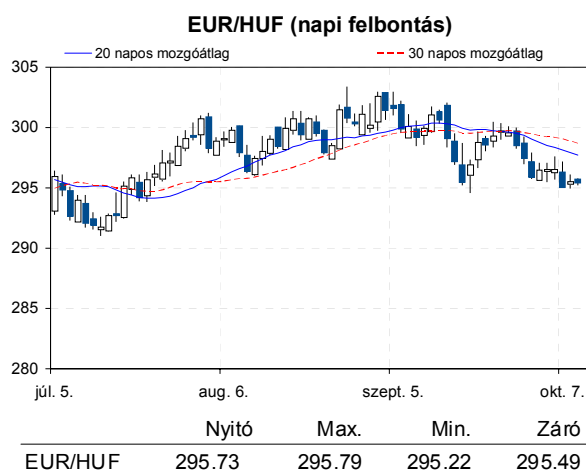
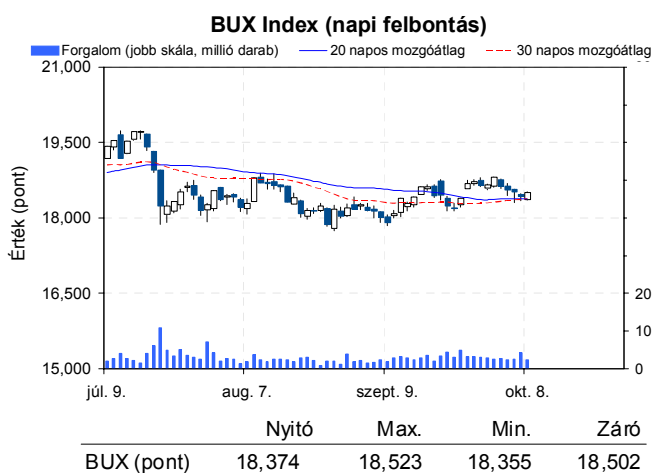
- A forint a 295 közeli magassággal igyekezett megbarátkozni a tegnapi nap folyamán. Az EUR/HUF nem produkált jelentősebb kilengéseket, a nyitó 295,35-ről zárásra 295,52-re csökkent az árfolyam. Hasonló oldalazó mozgás jellemezte a régióban a román lej és a lengyel zloty is.
- Nem történt érdemi árfolyamváltozás az EUR/USD árfolyamában sem, 1,3581-ről 1,3573-ig csökkent a kurzus. Az árfolyamot továbbra is az amerikai költségvetéssel és adósságplafonnal kapcsolatos aggodalmak mozgatják. A piacot nem lepte meg az sem, hogy a laza monetáris politikai elképzeléseiről ismert Janet Yellent jelöli Obama a Fed élére a Fehér Ház tájékoztatása szerint, amerikai idő szerint délután 3 órakor.

Távol-Kelet:

- A Hang Seng 0,6%-ot csökkent, miközben a Nikkei 0,9%-ot, a Shanghai index pedig 0,2%-ot emelkedett.
- Meg nem erősített információk szerint a Panasonic március végén befejezi a plazma készülékek gyártását, miután az üzletág az elmúlt két év alatt 15 milliárd dollár veszteséget termelt.
- Kína négy legnagyobb állami bankja 276 milliárd jüant, átszámítva 45,1 milliárd dollárt hitelezett ki szeptember során, ami a harmadik legmagasabb összeg az idei évben. A négy nagybank jellemzően a teljes hitelállomány 30%-át helyezi ki.
- Az indiai import szeptemberben 18%-kal esett vissza az egy évvel korábbi értékről, miközben az export 11%-kal nőtt.

Határidős piacok:

- Az USA határidős piacain pozitív, míg a többi vezető piacon negatív hangulat uralkodik.


Nemzetközi részvényindexek

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
Dow Jones	14,777	-1.1%	9.7%
Nasdaq Composite	3,695	-2.0%	20.5%
Nasdaq 100	3,154	-1.9%	15.0%
FTSE 100	6,366	-1.1%	9.6%
RTX	2,065	1.5%	-3.7%

	záró érték	változás	
		napi	52 hét
WIG 20	2,373	-0.3%	-0.1%
PX	962	-0.1%	-2.4%
Hang Seng	23,034	-0.6%	10.0%
Russell 2000	1,047	-1.7%	26.5%
Nikkei	14,007	0.8%	59.7%

BÉTa - Európai blue-chipek a BÉT-en

	záróár	változás	
		napi	52 hét
Adidas	80.25	-0.2%	21.6%
Arcelormittal	10.46	-0.9%	-8.1%
Axa	17.18	-1.0%	47.2%
Banco Bilbao	8.44	-1.1%	40.2%
Banco Santander	6.26	-1.1%	7.3%
BASF	69.94	-0.6%	8.7%
Bayer	84.05	-0.8%	24.1%
BMW	78.43	-1.1%	30.7%
BNP Paribas	50.55	-1.0%	32.8%
Commerzbank	8.72	-1.9%	-17.2%
Daimler	57.62	0.1%	52.2%
Deutsche Bank	33.80	-1.3%	6.7%

	záróár	változás	
		napi	52 hét
E.On	13.82	-0.0%	-23.5%
Fiat	6.25	-0.7%	45.9%
Infineon	7.31	-0.1%	44.6%
Linde	144.60	-0.6%	9.2%
Lufthansa	14.05	-2.0%	30.9%
Nokia	4.94	1.0%	136.6%
Siemens	89.13	-0.6%	17.3%
Telefonica	11.91	-0.5%	15.6%
Thyssenkrupp	18.38	0.4%	7.1%
Total	42.99	-0.0%	12.0%
Unicredit	5.31	-1.2%	54.4%

A BÉTa piac árfolyamadatait díjmentesen követheti valós időben a www.erstemarket.hu honlapon!

Vállalati hírek

- A Moody's hitelminősítő megerősítette az **OTP** orosz leánybankjának besorolását, de stabilról negatívra módosította a kilátásokat.

Fontosabb adatok

ERSTE ajánlások

Cégnév	záróár HUF	változás napi	változás 52 hét	forgalom db	Ajánlás	Dátumtól	Célár
ANY	542	0.7%	26.0%	334,174	felülvizsgálat alatt	2013.02.18	felülvizsgálat alatt
Egis	27,755	0.3%	54.6%	87,875	Tartás	2013.10.01	28,000
E-Star	190	2.7%	-56.8%	8,125	felülvizsgálat alatt	2011.05.17	felülvizsgálat alatt
FHB	326	1.9%	-31.4%	5,811	Tartás	2013.09.19	351
Magyar Telekom	303	-0.3%	-27.3%	1,039,515	Csökkentés	2013.09.25	285
MOL	15,480	0.8%	-16.3%	53,582	Tartás	2013.01.28	18,700
OTP	4,214	0.8%	3.3%	662,256	Tartás	2013.09.19	4,600
PannErgy	294	-0.7%	-51.0%	4,893	felülvizsgálat alatt	2013.02.20	felülvizsgálat alatt
Richter	4,005	-0.8%	3.0%	195,479	Vétel	2013.10.01	4,780

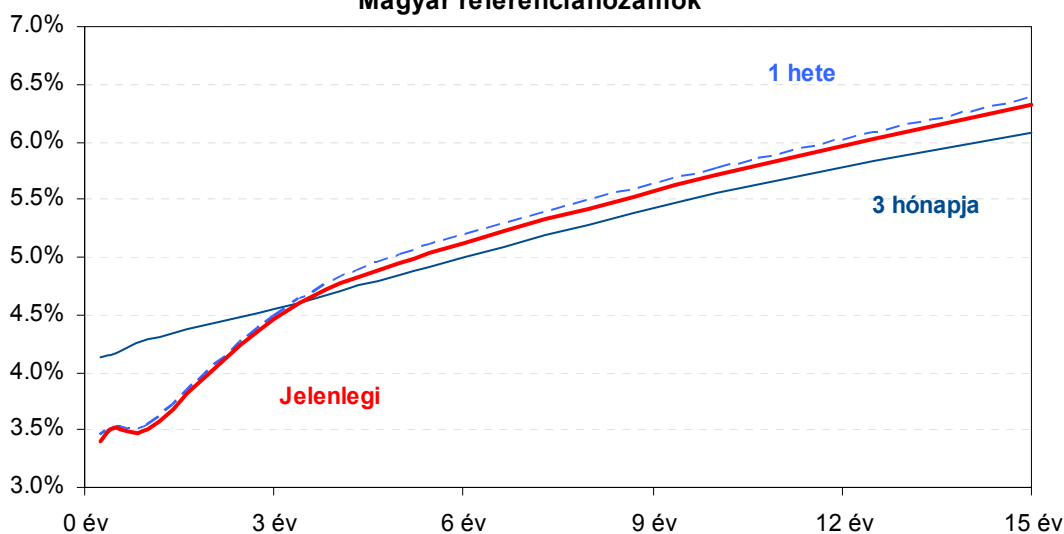
Amerikai szektorindexek

	záró érték	változás napi	változás 52 hét
Bank	20	-1.3%	22.7%
Távközlés	45	-2.5%	-1.3%
Olaj	1,386	-1.1%	10.5%
Gyógyszer	424	-1.5%	13.4%
Szállítmányozás	6,447	-1.4%	28.9%
Félvezető	85	-1.4%	26.2%
Közszolgáltató	37	0.7%	1.4%
Kiskereskedelem	n.a.	n.a.	n.a.
Hadiipar	2,159	-1.0%	37.8%

Államkötvények

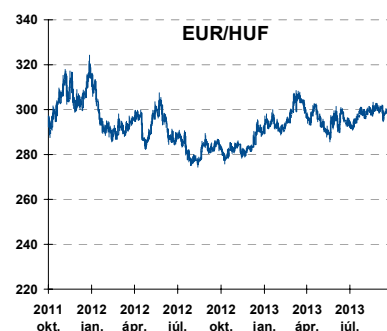
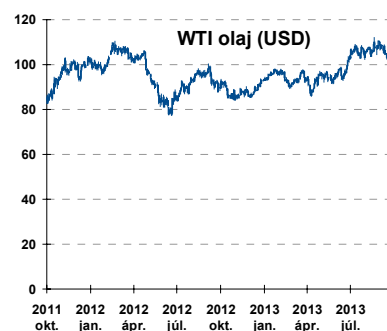
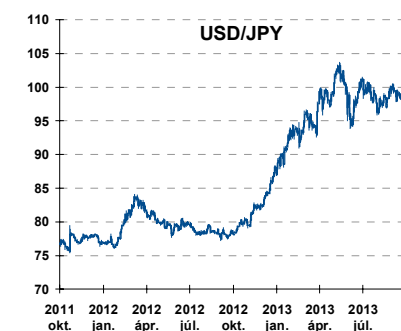
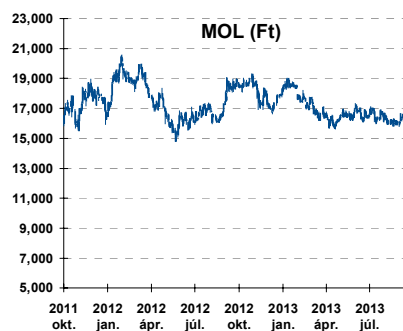
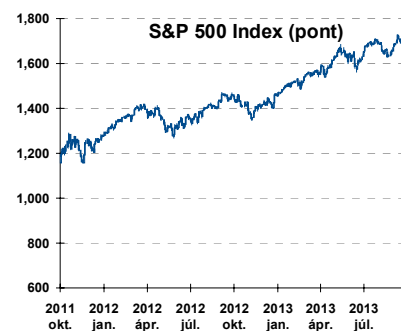
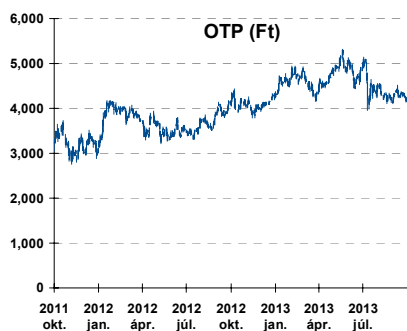
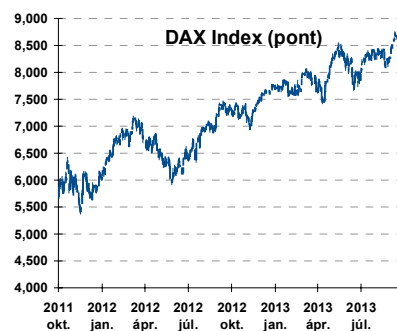
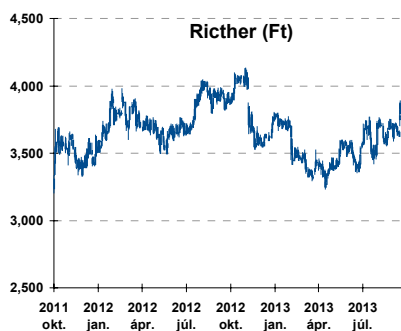
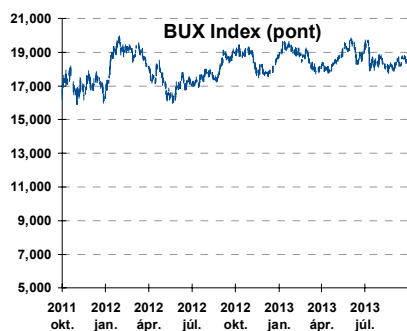
	hozam	változás (bázispont) napi	változás (bázispont) 52 hét
USA 10 éves	2.64%	0.8	92.7
EMU 10 éves	1.81%	0.8	33.6
Magyar 10 éves	5.71%	-7.0	-149.0
Japán 10 éves	0.66%	-0.1	-11.8
USA 5 éves	1.41%	-1.3	74.9
EMU 5 éves	0.84%	1.1	29.8
Magyar 5 éves	4.94%	-8.0	-172.0
Japán 5 éves	0.23%	0.7	3.3
EMU 3 hónapos	0.07%	0.7	9.2

Magyar referenciahozamok



Alapkamatok (%): MNB 3.60 ECB 0.50 FED 0.25 BOE 0.50 BOJ 0.10 SNB 0.00

Fontosabb instrumentumok árfolyamának alakulása



Az Erste-Sparinvest KAG által kezelt alapok eszközértéke

Alap	eszközérték	hozam		
	2013.10.08	3 hó	6 hó	12 hó
ESPA Stock America	65,292.90	-1.54%	2.84%	15.62%
ESPA Stock Global	20,962.18	1.22%	3.09%	14.67%
ESPA Stock Europe Active	38,871.07	2.45%	3.61%	15.69%
ESPA Stock Japan	21,201.60	-3.08%	2.54%	28.77%
ESPA Stock Europe-Emerging	32,974.35	8.34%	-1.78%	2.52%
ESPA Stock Global Emerging-Market	45,678.17	4.12%	-5.09%	0.19%
ESPA Stock Europe Properties	64,343.73	0.62%	4.56%	13.52%
ESPA Stock Bric (EUR)	92.71	4.93%	-5.87%	-3.66%
ESPA Reserve Euro Plus (EUR)	113.51	0.23%	0.46%	1.29%
ESPA Bond International	5,938.10	-2.32%	-6.34%	-7.02%
ESPA Bond Euro Corporate	50,277.32	0.99%	-0.15%	8.06%
ESPA Bond Emerging-Markets	51,048.77	1.70%	-6.71%	-0.94%
ESPA Bond Europe (EUR)	139.04	0.83%	-0.87%	2.06%
ESPA Bond Dollar (USD)	127.65	0.58%	-2.38%	-2.17%
ESPA Bond Dollar Corporate (USD)	167.20	1.14%	-4.17%	-2.64%
ESPA Cash Corporate Plus	38,374.51	1.18%	1.05%	7.99%
ESPA Reserve Dollar (USD)	134.33	0.10%	0.00%	0.10%
ESPA Cash Emerging Markets	36,728.16	0.67%	-4.58%	2.74%
ESPA Stock Adriatic	1,037.47	1.76%	-7.93%	12.86%
ESPA Stock Agricultural	2,411.89	-3.02%	-7.26%	-0.96%
ESPA Stock Asia-Infrastructure	1,906.46	2.21%	-1.84%	2.28%
ESPA Stock Commodities	30,586.11	-0.09%	-3.08%	-0.23%
ESPA Stock Istanbul	111,564.80	-1.61%	-21.41%	2.01%
ESPA Stock Pharma	39,066.15	-1.88%	0.78%	15.87%
ESPA Stock Russia	1,983.31	11.25%	2.27%	-0.54%
ESPA Stock Techno	9,012.08	1.44%	7.47%	11.52%
ERSTE WWF Stock Umwelt	93.90	9.26%	18.20%	29.46%

Az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok eszközértéke

ERSTE Tőkevédett Pénzpiaci	2.1835	0.90%	2.09%	5.01%
ERSTE Ingatlan	2.0898	1.34%	2.88%	6.54%
ERSTE Megtakarítási Alapok Alapja	1.3044	1.68%	3.51%	8.00%
ERSTE Válogatott Alapok Alapja	1.2239	1.86%	3.60%	5.75%
ERSTE Nyíltvégű Hazai Indexkövető Alap	1.0867	-4.83%	0.64%	-5.68%
ERSTE Tőkevédett Kamatoptimum	1.3170	1.81%	3.68%	7.94%
ERSTE XL Kötvény Alap	1.7473	0.28%	2.84%	14.24%
ERSTE Közép-Európai Részvény Alap	1.8231	7.10%	0.64%	-2.76%
ERSTE Rövid Kötvény	2.8313	2.17%	4.32%	10.30%
ERSTE € Pénzpiaci	1.1131	0.16%	0.41%	1.00%
ERSTE \$ Pénzpiaci	1.0935	0.19%	0.49%	1.46%
ERSTE Tőkevédett Likviditási Alap	1.539277	0.80%	1.86%	4.55%
ERSTE Euro Ingatlan Alap	1.2111	0.66%	1.42%	3.20%

A fenti táblázatokban közölt hozam adatok a 2001. évi CXX. törvény vonatkozó rendelkezései értelmében nem évesített adatok, hanem a jelzett időszak során ténylegesen bekövetkezett árfolyamváltozás százalékos mutatói.

Fogalmak

P/E = P / EPS = Price / Earning Per Share = A részvényárfolyam osztva az egy részvényre jutó eredménnyel

EPS = A vállalat nettó eredménye osztva a forgalomban levő részvények számával

Megmutatja, hogy a részvényvásárlással eszközölt befektetésünk hány év alatt térül meg nettó eredmény szinten.

Az alacsony PE mutató a következőket jelentheti: (i) alulárzott a részvény; (ii) az eredménye csökkenni fog az adott vagy az elkövetkező években.

A magas PE mutató a következőket jelentheti: (i) túlárzott a részvény; (ii) magas eredménybővülés várható az adott és/vagy az elkövetkező években.

EV/EBITDA = Enterprise Value / Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization

EV = Piaci kapitalizáció+ nettó adósság

Piaci kapitalizáció = Részvény szám szorozva az árfolyammal

Nettó adósság = Rövid és hosszú távú adósság összege mínusz a cég készpénzállománya

EBITDA = Operatív eredmény és az amortizáció összege

Operatív eredmény = A nettó eredmény, a kisebbségi részesedés, az adó és a pénzügyi eredmény összege = Az értékesítés árbevétele csökkentve a cég működési költségeivel.

Megmutatja, hogy a cég működéséből keletkező eredményből hány év alatt lehetne kifizetni a részvényeseket és a hitelezőket.

Az alacsony EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) alulárzott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években csökkenni fog.

A magas EV/EBITDA mutató a következőket jelentheti: (i) túlárzott a részvény; (ii) a cég bruttó készpénztermelése az elkövetkező években növekedni fog.

P/BVPS = Price per Book Value Per Share = A részvényárfolyam osztva az egy részvényre jutó könyvszerinti eszközértékkel

BVPS = Book Value Per Share = Könyvszerinti érték osztva a részvényt számmal

Könyvszerinti érték = A cég sajáttőkéje

Megmutatja, hogy hány-szorosát fizeti a piac a tulajdonolt eszközök piaci értékének (más szavakkal: ha felszámolnánk a céget, akkor a hitelezők kifizetése után rendelkezésre álló pénz hány-szorosát fizetjük ki az adott árfolyamon vásárolt részvény esetén).

Az alacsony P/BVPS mutató a következőket jelentheti: (i) alulárzott a részvény; (ii) a sajáttőkére vetített megtérülés – azaz a nettó eredmény osztva a saját tőkével – alacsony, azaz kisebb, mint az elvárt hozam (esetleg negatív - azaz veszteség), amely általában az adott ország kockázatmentes kamatlábánál 0-5% ponttal nagyobb hozamot jelent.

A magas P/BVPS mutató a következőket jelentheti: (i) túlárzott a részvény; (ii) a sajáttőkére vetített megtérülés – azaz a nettó eredmény osztva a saját tőkével – magas, azaz magasabb, mint az elvárt hozam, amely általában az adott ország kockázatmentes kamatlábánál 0-5% ponttal nagyobb hozamot jelent.

Az Erste Brókerek munkanapokon 8:30 és 22:00 óra között várják tőzsdei megbízásait telefonon:

Angyal Krisztián	1-235-5852	Baráth Tibor	1-235-5854	Bereczk Zoltán	1-235-5860
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Csató Dávid	1-235-5123	Farkas László	1-235-5895
Hanzli Judit	1-235-5886	Kababik József	1-235-5124	Kéri Lajos	1-235-5874
Kincse Áron	1-235-5858	Kis Dániel	1-235-5873	Kovács Zsolt	1-235-5175
Lojis László	1-235-5849	Várjú Péter	1-235-5111		

Honlap: www.erstebroker.hu, www.erstemarket.hu **e-mail:** erstebroker@erstebroker.hu

A kiadványban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002 (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebroker.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben.

A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.
